

各股市走势图 .....	1
股市短评 .....	1
主要经济数据公布 .....	1
主要新闻总结 .....	1
国际经济要闻 .....	2
中港经济要闻 .....	2
企业要闻 .....	2
中港两地上市的 H 股股份 .....	3
免责声明 .....	4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	23,315.04	1.09	(1.91)
H股	10,409.72	0.59	(2.17)
红筹	4,495.95	1.20	(2.04)
HSC大型股	1,909.71	1.12	(1.75)
HSC中型股	4,288.50	1.09	(1.49)
AH股溢价	98.86	(0.85)	1.47
沪深300	2,450.99	0.13	2.15
富时中国A50	7,237.98	(0.10)	1.02
上证180	5,341.61	0.10	2.02
上证380	4,189.90	0.51	3.48
台北加权	9,010.78	(0.93)	0.49
日经225	15,870.80	(0.13)	(1.87)
道琼斯	16,991.91	(0.10)	(0.46)
标普500	1,964.82	(0.16)	(0.66)
纳斯达克	4,454.80	(0.47)	(1.13)
德国DAX 30	9,209.51	0.15	(2.96)
富时100	6,563.65	0.55	(1.25)
法国CAC 40	4,286.52	0.11	(1.64)

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	90.38	0.04	(0.86)
期金(US\$/t oz)	1,206.70	1.22	(0.89)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7935	(0.29)	0.16
美元兑人民币	6.1522	(0.44)	0.20
美元兑港元	7.7542	(0.14)	0.05
美元兑日元	109.00	(0.60)	2.72
欧元兑美元	1.2623	(0.06)	(2.11)
英镑兑美元	1.6050	(1.01)	(0.34)
澳元兑美元	0.8746	(0.01)	(5.76)

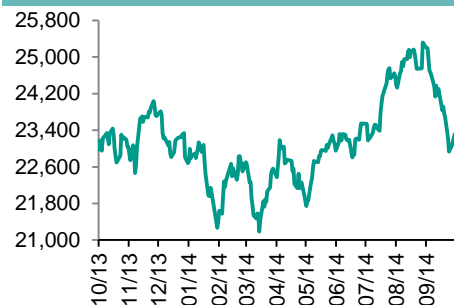
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	4.0700	(23.00)	(20.00)
香港(10年期)	2.22200	(5.20)	2.30
美国(10年期)	2.42140	(6.74)	(3.73)

来源: 彭博

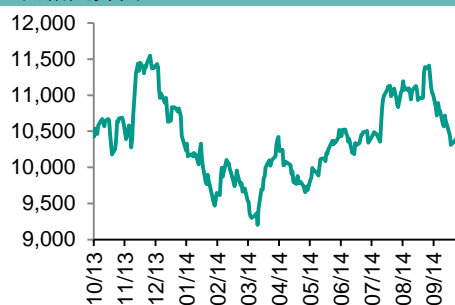
## 每天导读

### 各股市走势图

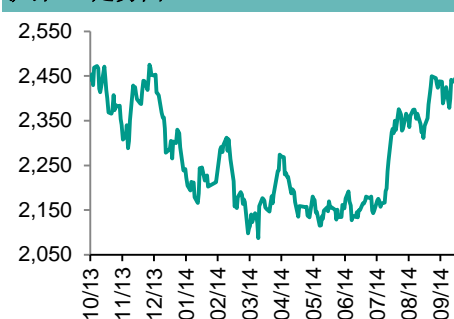
#### 恒指走势图



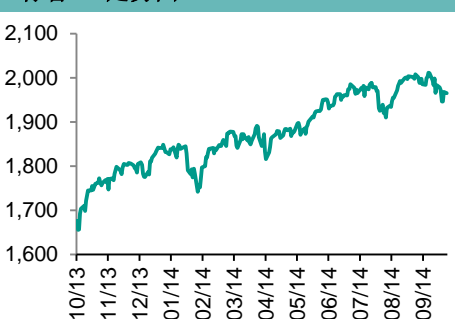
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨晚美国主要股指下跌。主要是因为投资者开始套利并正等待公司业绩公布以评估经济状况。美联储公布的劳动力市场状况指数显示美国就业市场改善的速度放缓,使美国国债收益率下跌。“占中”行动并没有进一步的恶化,政府也同意与相关的人士进行谈判,这使恒指昨天出现了近期的首次上涨,并且重新回到250天线以上的位置。国指收盘也有上涨,但是涨幅不如恒指。同时,尽管大市上涨,但是主板总成交量却下跌了24.56%。11个行业类别指数除电讯业下跌外,其余均呈上涨态势,其中服务业、信息科技业、综合企业和原材料业涨幅显著。

### 主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预期	实际值	前值
美国	劳工市场指数	9月	N/A	2.5	N/A
欧元区	Sentix投资者信心	10月	-11	-13.7	-9.8
德国	工厂订单(月比)	8月	-2.5%	-5.7%	4.9%(修正值)

来源: 彭博

### 主要新闻总结

- 美国银行业正在积累美国国债,显示对经济仍持审慎态度
- 世界银行下调东亚开发中国家明年GDP预估,因中国放缓
- 德国8月份制造业订单创出2009年最大降幅,欧洲经济低迷
- 香港9月份住宅销售额422亿港元,上年同期190亿
- 澳洲央行计划采用宏观审慎工具,逼得经济学家延后升息的预估
- 中国央行称经济形势的错综复杂不可低估
- 李克强将访问德国、俄罗斯、意大利、联合国粮农组织总部并出席第十届亚欧首脑会议



国际经济要闻

美国银行业正在积累美国国债，显示对经济仍持审慎态度

美国银行业正在积累美国政府债券,显示它们对经济仍持审慎态度, 虽然失业率跌到六年低点且美国企业处于一个世代以来最健康的状态。联邦储备理事会的数据显示, 商业银行9月份增持美国国债和联邦机构债券的金额540亿美元, 至1.99兆美元的纪录高点。银行业已连续第12个月净买入这些债券。(彭博)

德国8月份制造业订单创出2009年最大降幅，欧洲经济低迷

德国工厂订单出现2009年来最大降幅, 凸显欧洲最大经济体经济放缓的风险。经济部今天表示, 8月份经季节性波动和通货膨胀调整后的订单环比下降5.7%, 7月份上扬4.9%。信心恶化不利德国经济从第二季的低迷中反弹。经济部表示, 8月份出口订单下降8.4%, 内需下跌2%。(彭博)

澳洲央行计划采用宏观审慎工具，逼得经济学家延后升息的预估

澳洲央行计划采取非利率措施让房价降温, 使得预测央行提早升息的经济学家延后升息的预估。澳洲房市一直受到央行货币政策按兵不动的支撑。澳洲央行一年多来维持现金利率在2.5%不变, 以支持低迷的景气。澳洲经济受到矿业荣景结束, 还有澳元汇率过高的冲击。(彭博)

世界银行下调东亚开发中国家明年GDP预估，因中国放缓

世界银行下周东亚开发中国家今年和明年的经济成长预估, 中国经济扩张放缓, 且决策官员拥抱更紧缩的全球货币状况。世界银行今天发表东亚和太平洋经济更新报告指出, 东亚开发中国家今、明年GDP将成长6.9%, 4月份预估为7.1%。报告称, 中国今年和明年分别将成长7.4%和7.2%;低于4月份预估的7.6%和7.5%。(彭博)

中港经济要闻

香港9月份住宅销售额422亿港元，上年同期190亿

据香港土地注册处公告, 香港9月份住房总销量金额自8月份的420亿港元上涨。香港9月份住宅销量为5,958, 相较于去年同期的3,686及今年8月的6,212。(彭博)

中国央行称经济形势的错综复杂不可低估

央行第三季货币决策会议公告称当前中国经济运行仍处在合理区间, 金融运行总体平稳, 物价基本稳定。国际经济形势和主要经济体货币政策出现分化, 美国经济的积极迹象较多, 欧元区再次加大货币政策宽松力度。央行将继续实施稳健的货币政策, 保持适度流动性, 实现货币信贷及社会融资规模合理增长。(彭博)

李克强将访问德国、俄罗斯、意大利、联合国粮农组织总部并出席第十届亚欧首脑会议

应德意志联邦共和国总理默克尔、俄罗斯联邦政府总理梅德韦杰夫、意大利共和国总理伦齐邀请, 国务院总理李克强将于10月9日至15日赴德国主持第三轮中德政府磋商并对德国进行正式访问、对俄罗斯进行正式访问并举行中俄总理第十九次定期会晤、对意大利进行正式访问。(中国政府网)

澳门博彩收入出现5年来最大衰退

据澳门博彩监察协调局公布, 9月份澳门博彩收入减少12%至256亿澳门币(32亿美元), 为连续第四个月衰退。据彭博汇整资料, 这是自2009年6月以来最大跌幅。(彭博)

企业要闻

三星电子将耗资150亿美元与建芯片工厂，以满足需求

三星电子将耗资15.6兆韩元(150亿美元)在南韩建造芯片工厂, 以满足行动装置芯片日益升高的需求。三星电子今天以电子邮件发表公告称, 明年上半年将开始在京畿道建厂, 预定2017年开始运营。新厂可以制造内存和处理芯片。(彭博)

嘉能可据称在为2015年可能与力拓合并打基础

据匿名知情人士透露, 嘉能可在为明年可能与力拓集团合并打基础, 双方合并将创造全球最大的矿企。两位知情人士表示, 作为第一步, 嘉能可已接触力拓的最大股东、中国国有企业中铝来评估其在潜在交易方面的意向。其中一人表示, 嘉能可与持有力拓约9.8%股份的中铝在最近几周进行了磋商。(彭博)

鸿海子公司鸿扬创投取得台湾大哥大3197万股股份

鸿海在台湾证交所公告指出, 子公司鸿扬创投以每股93.2元台币取得台湾大哥大股份, 交易总金额为29.8亿元台币。此次交易占台湾大哥大股票比例为0.93%。(彭博)

惠普将分拆为两家上市公司，谋求保持竞争力

惠普周一发布公告称, 其将分拆为两家公司。现任执行长MegdWhitman将领导一家负责企业硬件和服务的新公司惠普企业公司, 现任个人计算机与打印机业务副总裁DiondWeisler将担任这块业务的执行长, 公司名称是惠普公司。(彭博)

**中港两地上市的H股股份**

H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)	H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)
939	建设银行	5.51	4.85	0.96	7.20	753	中国国航	5.01	18.55	0.97	(0.58)
1398	工商银行	4.91	5.04	1.01	10.14	670	东方航空	2.60	14.71	0.97	(32.72)
1288	农业银行	3.49	5.09	0.99	10.98	1055	南方航空	2.67	36.93	0.63	(29.06)
3988	中国银行	3.51	4.70	0.80	2.94	1919	中国远洋	3.32	-	1.21	(35.25)
3328	交通银行	5.50	5.01	0.73	1.52	2866	中海集运	2.15	-	0.82	(46.47)
3968	招商银行	13.56	4.67	0.95	3.34	1138	中海发展	4.90	-	0.62	(30.22)
998	中信银行	4.79	4.35	0.74	(16.46)	2880	大连港	2.66	16.62	0.69	(42.77)
6818	光大银行	3.61	4.51	0.81	3.19	317	广船国际	停牌	-	-	-
1988	民生银行	7.22	4.34	0.88	(8.38)	2039	中集集团*	16.92	13.40	1.70	(13.17)
2628	中国人寿	21.75	18.13	2.02	10.75	1800	中国交建	5.63	5.62	0.74	(5.95)
2318	中国平安	59.05	11.71	1.79	13.10	390	中国中铁	4.11	6.97	0.78	3.97
2601	中国太保	27.65	18.55	1.87	12.80	1186	中国铁建	7.07	6.51	0.82	7.04
1336	新华保险	27.35	11.28	1.56	(11.53)	6199	中国北车	6.85	13.56	1.48	2.92
6030	中信证券	18.64	22.32	1.81	10.81	1766	中国南车	6.95	16.19	2.04	4.62
6837	海通证券	12.22	21.99	1.46	(6.24)	525	广深铁路	3.08	17.67	0.65	(17.89)
857	中石油	10.02	11.02	1.24	1.85	177	宁沪高速	8.21	12.52	1.72	6.57
386	中石化	6.72	9.22	1.06	0.40	548	深圳高速	5.39	4.58	0.82	(21.11)
338	上石化	2.69	18.80	1.35	(44.96)	995	皖通高速	4.76	7.65	0.87	(24.16)
1033	仪征化纤	3.97	-	3.53	(34.51)	107	成渝高速	3.13	6.95	0.67	(26.89)
2883	中海油田	20.60	9.50	1.76	(16.22)	2238	广汽集团	7.64	12.35	1.13	(28.58)
568	山东墨龙*	5.13	-	1.21	(65.04)	1211	比亚迪*	52.00	202.26	4.02	(15.68)
1088	中国神华	21.85	8.01	1.22	11.19	2333	长城汽车	30.00	8.93	2.45	(21.89)
1898	中煤能源	4.60	35.02	0.55	(22.34)	2338	潍柴动力	27.75	8.38	1.39	8.35
1171	兖州煤业	6.46	6.82	0.61	(42.40)	38	一拖股份	5.61	31.26	0.98	(54.81)
902	华能国际	8.58	8.29	1.48	10.83	1157	中联重科*	4.57	15.08	0.67	(26.00)
991	大唐发电	4.05	12.06	0.96	(21.59)	564	郑煤机	5.96	13.48	0.81	(34.00)
1071	华电国际	5.55	6.35	1.35	9.05	1057	浙江世宝*	10.26	45.13	3.03	(68.08)
1618	中国中冶	2.23	10.39	0.75	(32.09)	1072	东方电气	14.68	11.62	1.28	(19.84)
347	鞍钢股份*	4.87	43.13	0.59	9.24	2727	上海电气	4.23	18.85	1.32	(38.20)
323	马钢股份	1.73	-	0.47	(30.82)	2208	金风科技*	14.36	46.03	2.28	(2.82)
1053	重庆钢铁	1.82	-	0.71	(52.75)	42	东北电气	2.40	195.31	5.81	(54.54)
2600	中国铝业	3.25	-	0.86	(33.67)	350	经纬纺机*	7.96	8.73	0.84	(56.83)
358	江西铜业	12.94	9.96	0.80	(25.86)	300	沈机集团	4.12	138.70	1.35	(42.06)
2899	紫金矿业	1.91	15.42	1.21	(39.02)	187	京城机电	4.88	-	1.81	(48.34)
3993	洛阳钼业	4.94	12.61	1.57	(47.71)	2196	复星医药	25.00	22.68	2.97	3.97
914	海螺水泥	25.25	8.73	1.78	16.38	2607	上海医药	18.78	16.90	1.51	0.14
2009	金隅股份	5.59	5.92	0.70	(33.14)	874	白云山	27.30	26.16	3.87	(22.41)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	53.55	25.70	3.75	(19.66)
2202	万科*	14.68	8.48	1.67	26.62	719	新华制药*	4.92	24.61	1.00	(47.21)
588	北京北辰	2.14	8.59	0.36	(43.14)	168	青岛啤酒	55.75	30.06	4.03	12.84
895	东江环保*	33.50	40.02	3.79	(19.81)	763	中兴通讯*	17.80	22.37	2.04	(7.03)
1065	创业环保	5.90	21.24	1.66	(47.15)	553	南京熊猫	9.20	35.99	2.11	(43.49)
1812	晨鸣纸业*	3.83	9.48	0.43	(40.07)	921	海信科龙*	8.59	8.07	2.72	(25.09)

注\*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"\*"符号H股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

**农银国际业务发展部联络人**

戴昕

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8810

朱颜

[zhuyan@abci.com.hk](mailto:zhuyan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8875 / 2147 8881

**农银国际机构销售部联络人**

关宝娟

[joycekwan@abci.com.hk](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

陈敏芳

[rachelchan@abci.com.hk](mailto:rachelchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8883 / 2147 3313

**农银国际研究部联络人**

林樵基

[bannylam@abci.com.hk](mailto:bannylam@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8863

陈宋恩

[philipchan@abci.com.hk](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

要下载最新的研究报告, 请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>要下载过去的研究报告, 请前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

林樵基及陈宋恩作为本研究报告全部或部分撰写人, 谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点, 均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明, 就研究报告内所做出的推荐或个人观点, 分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外, 分析员及分析员之关联人士并没有持有(除以下披露权益)研究报告内所推介股份的任何权益, 并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

**权益披露**

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司, 曾在过去12个月内, 与本报告提及的公司有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

**免责声明**

该报告只为客户使用, 并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标, 财务状况和特殊要求。该等信息不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等信息的全部或部分可靠, 准确, 完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上, 我等并不承诺通知阁下该报告中的任何信息或观点的变动, 以及由于使用不同的假设和标准, 造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员(们)负责报告的准备, 为市场信息采集、整合或诠释, 或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中信息的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的信息进行控制, 阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者(不包括投资银行)决定。分析员薪酬不取决于投行的收入, 但或会与农银国际证券有限公司的整体收入(包括投行和销售部)有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动, 历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询, 请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理, 都不为阁下因依赖该等信息所遭受的任何损失而承担责任。进一步的信息可应要求而提供。

版权所有2014年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址: 香港中环, 红棉路8号, 东昌大厦13楼, 农银国际证券有限公司

电话: (852) 2868 2183